



## 2018年12月期 第2四半期決算短信補足説明資料

### 【第2四半期決算】

1. 財務ハイライト
2. 主な売上数量・金額
3. 2018年度第2四半期（連結）損益計算書  
（連結）キャッシュフロー計算書（要約）  
国内酒類売上明細
4. 2018年度第2四半期（連結）損益計算書 主な増減要因
5. 2018年度第2四半期（連結）セグメント情報
6. 2018年度第2四半期（連結）財政状態計算書
7. 2018年度セグメント変更概念図

### 【業績見通し】

8. 2018年度通期（連結）業績見通し  
（連結）キャッシュフロー計算書（要約）  
国内酒類売上明細
9. 2018年度通期（連結）損益計算書 主な増減要因
10. 2018年度通期（連結）セグメント情報

### 【参考】

11. 2017年度第2四半期PL 会計基準差異

2018年8月

**サッポロホールディングス株式会社**

コード番号 2501

URL <http://www.sapporoholdings.jp>

財務ハイライト（2014年～2018年）

第2四半期連結決算

		2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2017年度	2018年度
		(日本基準)				(IFRS) ※1	
売上収益 (億円)	酒税込み	2,399	2,459	2,490	2,580	2,507	2,417
	酒税抜き	1,876	1,946	1,957	2,036	1,910	1,857
売上収益海外比率 (%)	酒税抜き	19.8%	24.3%	21.9%	22.0%	23.2%	23.4%
営業利益 (億円)	のれん償却前	29	7	50	49	12	▲ 30
	のれん償却後	10	▲ 13	30	30		
営業利益率 (%)	対酒税込み・のれん償却後	0.4%	—	1.2%	1.2%	0.5%	—
	対酒税抜き・のれん償却前	1.5%	0.4%	2.6%	2.4%	0.6%	—
	対酒税抜き・のれん償却後	0.5%	—	1.6%	1.5%		
経常利益 (億円)		3	▲ 15	26	27	—	—
親会社の所有者に帰属する当期純利益 (億円)		▲ 109	12	5	2	▲ 2	▲ 25
資産合計 (億円)		6,033	6,211	5,949	6,060	6,402	6,439
資本合計 (億円)		1,424	1,619	1,513	1,656	1,626	1,618
金融負債残高 (億円) (※2)	Gross	2,612	2,434	2,388	2,317	2,319	2,377
	Net	2,503	2,328	2,263	2,212	2,216	2,279
D/Eレシオ (倍)	Gross	1.8	1.5	1.6	1.4	1.4	1.5
	Net	1.8	1.4	1.5	1.3	1.4	1.4
事業利益 (億円) <参考> (※3)		10	▲ 13	30	30	18	▲ 24
事業利益 (賦課金調整後) (億円) (※4)		10	▲ 13	30	30	30	▲ 11
減価償却費 (億円)		121	118	109	115	133	130
のれん償却費 (億円)		19	20	19	19	—	—
EBITDA (億円) (※5)		149	126	159	165	150	106
設備投資 (億円)	支払ベース	98	135	100	88	88	99
為替換算レート (円) (※7)	US\$	102.46	120.31	111.74	112.34	112.34	108.68
	CAN\$	93.40	97.33	83.90	84.24	84.24	85.06

連結決算 (通期)

		2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2017年度	2018年度
		(日本基準)				(IFRS) ※1	
売上収益 (億円)	酒税込み	5,187	5,337	5,418	5,515	5,366	5,378
	酒税抜き	4,018	4,183	4,241	4,333	4,068	4,138
売上収益海外比率 (%)	酒税抜き	19.2%	22.6%	20.5%	21.2%	22.4%	22.2%
営業利益 (億円)	のれん償却前	185	181	242	210	128	161
	のれん償却後	147	140	203	170		
営業利益率 (%)	対酒税込み・のれん償却後	2.8%	2.6%	3.7%	3.1%	2.4%	3.0%
	対酒税抜き・のれん償却前	4.6%	4.3%	5.7%	4.8%	3.1%	3.9%
	対酒税抜き・のれん償却後	3.7%	3.3%	4.8%	3.9%		
経常利益 (億円)		146	132	192	164	—	—
親会社の所有者に帰属する当期純利益 (億円)		3	61	95	110	72	92
資産合計 (億円)		6,254	6,204	6,264	6,306	6,647	
資本合計 (億円)		1,600	1,638	1,664	1,777	1,757	
金融負債残高 (億円) (※2)	Gross	2,476	2,347	2,381	2,336	2,339	2,376
	Net	2,378	2,243	2,276	2,209	2,214	2,249
D/Eレシオ (倍)	Gross	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3
	Net	1.5	1.4	1.4	1.2	1.3	1.2
事業利益 (億円) <参考> (※3)		147	140	203	170	174	186
減価償却費 (億円)		245	242	223	236	254	244
のれん償却費 (億円)		38	42	39	40	—	—
EBITDA (億円) (※5)		430	423	465	446	428	430
設備投資 (億円)	支払ベース	191	203	218	153	153	318
ROE (%)	のれん償却前	2.7%	6.5%	8.4%	8.9%	4.2%	5.2%
	のれん償却後	0.2%	3.9%	5.9%	6.6%		
EPS (円 銭) (※6)	のれん償却前	10.53	131.71	171.89	191.70	92.26	118.11
	のれん償却後	0.87	78.40	121.56	140.93		
為替換算レート (円) (※7)	US\$	105.79	121.11	108.81	112.17	112.17	110.00
	CAN\$	95.74	94.82	82.07	86.47	86.47	88.00

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準 (IFRS) を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

なお、本補足説明資料の表示数値については、IFRS・日本基準ともに単位未満は四捨五入しております。

※2：金融負債残高にはコマーシャルペーパーを含み、リース債務の残高は含んでおりません。

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：事業利益 (賦課金調整後) は、賦課金の認識時期の調整を行った事業利益です。

IFRSでは、固定資産税等の賦課金を1月1日に全額 (棚卸資産となるものを除く) を費用計上しております。

※5：EBITDAは、日本基準は事業利益＋減価償却費＋のれん償却費で、

IFRSは事業利益＋減価償却費 (飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く) で算出しております。

※6：2016年7月1日付で普通株式5株につき1株の割合をもって株式併合を実施しております。

2015年度の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、EPS (円 銭) を算定しております。

※7：為替換算レートは期中平均レートです。

## 主な売上数量・金額

### 国内酒類

(単位：万箱/大瓶換算)

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	前年比	2017年度	2018年度 年間見通し	前年比
サッポロ生ビール黒ラベル計	785	778	99%	1,701	1,706	100%
エビス計	418	360	86%	961	851	89%
①ビール計	1,391	1,303	94%	3,102	3,007	97%
②発泡酒計	164	127	78%	335	245	73%
③新ジャンル計	686	617	90%	1,422	1,247	88%
ビール・発泡酒・新ジャンル合計(①+②+③)	2,241	2,047	91%	4,859	4,500	93%
ビールテイストノンアルコール飲料	34	47	140%	70	106	151%

(単位：億円)

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	前年比	2017年度	2018年度 年間見通し	前年比
国産ワイン	24	23	94%	51	52	102%
輸入ワイン	37	35	95%	85	88	103%
ワイン計	61	58	94%	136	140	103%
スピリッツ計(RTD・洋酒・焼酎)	145	158	108%	312	355	114%
小計	208	217	104%	449	495	110%
リポート等控除	▲33	▲35	—	▲72	—	—
合計	175	181	104%	377	—	—

注：リポート等控除の通期見通しにつきましては開示しておりません。

### 海外ビール

(単位：万箱/大瓶換算)

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	前年比	2017年度	2018年度 年間見通し	前年比
海外ブランド(※1)	615	662	108%	1,300	1,410	108%
サッポロブランド	292	305	104%	643	680	106%

※1：スリーマン社、アンカー社を含む。

### 飲料水(ポッカサッポロフード&ビバレッジ)

(単位：万箱)

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	前年比	2017年度	2018年度 年間見通し	前年比
飲料水(※2)	2,129	2,031	95%	4,551	4,700	103%

※2：国内売上のみ。(豆乳除く)

## 2018年度第2四半期決算（連結）

### 連結損益計算書（要約）

（単位：億円）

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	増減	増減率
	（IFRS）※1			
国内酒類事業（※2）	1,192	1,134	▲58	▲4.8%
国際事業（※2）	379	378	▲1	▲0.2%
食品・飲料事業	628	596	▲31	▲5.0%
外食事業	136	132	▲4	▲3.2%
不動産事業	117	121	4	3.1%
その他	56	57	1	2.2%
売上収益	2,507	2,417	▲89	▲3.6%
国内酒類事業（※2）	6	▲23	▲29	—
国際事業（※2）	5	▲2	▲7	—
食品・飲料事業	▲3	▲13	▲10	—
外食事業	▲3	▲5	▲1	—
不動産事業	42	46	3	8.0%
その他	▲2	▲1	1	—
全社	▲34	▲32	1	—
営業利益	12	▲30	▲42	—
金融収益・費用	▲5	▲6	▲1	—
持分法投資損益	0	0	▲0	▲4.2%
税引前利益	7	▲36	▲43	—
法人税等	11	▲7	▲19	—
非支配株主損益	▲3	▲4	▲1	—
親会社の所有者に帰属する当期純利益	▲2	▲25	▲23	—

#### <参考>

事業利益（※3）	18	▲24	▲41	—
事業利益（賦課金調整後）（※4）	30	▲11	▲42	—
EBITDA（※5）	150	106	▲44	▲29.6%

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。  
比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。  
当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。  
これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益10億円、営業利益1億円）

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：事業利益（賦課金調整後）は、賦課金の認識時期の調整を行った事業利益です。

IFRSでは、固定資産税等の賦課金を1月1日に全額（棚卸資産となるものを除く）を費用計上しております。

※5：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

### 連結キャッシュフロー計算書（要約）

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	増減	増減率
営業活動によるキャッシュフロー	182	111	▲72	▲39.4%
投資活動によるキャッシュフロー	▲60	▲115	▲55	—
フリーキャッシュフロー	122	▲4	▲127	▲103.6%
財務活動によるキャッシュフロー	▲123	▲21	102	—

### 国内酒類売上明細

#### 売上金額（酒税込み）

（単位：億円）

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	増減	増減率
ビール	763	715	▲47	▲6.2%
発泡酒	63	49	▲14	▲21.8%
新ジャンル	226	203	▲23	▲10.3%
小計	1,052	968	▲84	▲8.0%
リベート等控除	▲61	▲52	9	—
合計	990	915	▲75	▲7.6%

#### 売上金額（酒税抜き）

（単位：億円）

	2017年度 第2四半期	2018年度 第2四半期	増減	増減率
ビール	377	352	▲25	▲6.5%
発泡酒	35	27	▲7	▲21.3%
新ジャンル	157	141	▲16	▲10.5%
小計	569	521	▲49	▲8.5%
リベート等控除	▲61	▲52	9	—
合計	508	468	▲40	▲7.8%

2018年度第2四半期決算（連結）

主な利益増減要因

▲は利益減少要因

（単位：億円）

	増減要因	2017年度	2018年度	利益増減	内容
		第2四半期	第2四半期		
		(IFRS) ※1			
ビール等		▲13	▲38	▲25	
限界利益	(小計)			▲28	
	ビール・発泡酒・新ジャンル 数量差異・品種構成他			▲28	ビール販売数量減 ▲15 発泡酒販売数量減 ▲5 新ジャンル販売数量減 ▲10 品種構成他 +2
	その他			0	ノンアル、RTD、製造原価他
固定費その他	(小計)			3	
	販促費			2	販売奨励金他
	設備費			1	減価償却費他
	その他			0	人件費、一般経費
ワイン・スピリッツ		16	14	▲2	
その他		4	3	▲1	
IFRS表示組替		▲1	▲2	▲1	その他営業外収支・特別損益
<b>国内酒類事業（※2）</b>		<b>6</b>	<b>▲23</b>	<b>▲29</b>	
北米他		12	▲4	▲16	
	数量差異・品種構成他			▲11	飲料数量減、製造原価等
	マーケティング費用			2	主にスリーマン社、USA社
	その他			▲6	人件費、一般経費、アンカー社
ベトナム		▲7	0	8	
	数量差異・品種構成他			5	
	マーケティング投資			3	
	その他			0	
IFRS表示組替		0	1	1	その他営業外収支・特別損益
<b>国際事業（※2）</b>		<b>5</b>	<b>▲2</b>	<b>▲7</b>	
国内食品飲料		▲1	▲9	▲8	
	数量差異・品種構成他			▲11	販売数量減
	製造コスト			0	
	マーケティング費用			1	販売奨励金等
	その他固定費			2	物流費、人件費・一般管理費等
	その他			▲0	自販機オペレーター会社他
海外・外食他		1	▲1	▲2	海外事業、外食事業他
IFRS表示組替		▲2	▲3	▲1	その他営業外収支・特別損益
<b>食品・飲料事業</b>		<b>▲3</b>	<b>▲13</b>	<b>▲10</b>	
	既存店			▲2	
	新設店・改装店他			3	
IFRS表示組替		1	▲1	▲2	その他営業外収支・特別損益
<b>外食事業</b>		<b>▲3</b>	<b>▲5</b>	<b>▲1</b>	
	賃貸			3	
	販売他			▲0	
IFRS表示組替		▲2	▲1	0	その他営業外収支・特別損益
<b>不動産事業</b>		<b>42</b>	<b>46</b>	<b>3</b>	
	物流事業			0	
	その他			▲0	
IFRS表示組替		▲1	0	1	その他営業外収支・特別損益
<b>その他</b>		<b>▲2</b>	<b>▲1</b>	<b>1</b>	
	全社費用			▲0	
IFRS表示組替		▲1	0	1	その他営業外収支・特別損益
<b>全社</b>		<b>▲34</b>	<b>▲32</b>	<b>1</b>	
<b>営業利益</b>		<b>12</b>	<b>▲30</b>	<b>▲42</b>	
	金融収益・費用	▲5	▲6	▲1	金融収支、為替差損益
	持分法投資損益	0	0	▲0	
<b>税引前利益</b>		<b>7</b>	<b>▲36</b>	<b>▲43</b>	
<b>法人税等・非支配株主損益</b>		<b>▲9</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	
<b>親会社の所有者に帰属する当期純利益</b>		<b>▲2</b>	<b>▲25</b>	<b>▲23</b>	

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。  
比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル(株)」の輸出事業を「サッポロビール(株)」に移管しております。  
当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。  
これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益10億円、営業利益1億円）

※実績

	2017年度	2018年度
US\$	112.34	108.68
CAN\$	84.24	85.06
EUR	121.66	131.55

## 2018年度第2四半期決算（セグメント情報）

（単位：億円）

2017年度 第2四半期（※1）	国内酒類 （※2）	国際 （※2）	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	1,192	379	628	136	117	56	—	2,507
営業利益	6	5	▲3	▲3	42	▲2	▲34	12
販促費								
販売奨励金及び手数料	23	1	51	0	0	1	▲0	75
広告宣伝費	77	5	17	3	2	0	▲0	105
広告物品費	25	18	0	0	0	0	▲1	42
事業利益＜参考＞（※3）	7	5	▲1	▲4	44	▲1	▲32	18
減価償却費	46	18	30	4	25	1	10	133
EBITDA（※4）	52	23	29	▲0	69	▲1	▲22	150
設備投資（支払ベース）	21	17	12	5	21	1	12	88
リース債務の支払額	2	2	20	9	1	0	▲1	33

2018年度 第2四半期（※1）	国内酒類	国際	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	1,134	378	596	132	121	57	—	2,417
営業利益	▲23	▲2	▲13	▲5	46	▲1	▲32	▲30
販促費								
販売奨励金及び手数料	24	1	49	0	0	1	▲0	74
広告宣伝費	81	4	18	4	2	0	0	108
広告物品費	23	16	1	0	0	0	▲0	40
事業利益＜参考＞（※3）	▲21	▲3	▲10	▲3	47	▲1	▲32	▲24
減価償却費	45	19	29	3	25	0	8	130
EBITDA（※4）	24	15	19	▲0	72	▲1	▲24	106
設備投資（支払ベース）	29	17	9	2	27	1	13	99
リース債務の支払額	2	3	20	11	1	0	▲1	35

増減額	国内酒類	国際	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	▲58	▲1	▲31	▲4	4	1	—	▲89
営業利益	▲29	▲7	▲10	▲1	3	1	1	▲42
販促費								
販売奨励金及び手数料	1	▲0	▲2	0	0	0	0	▲1
広告宣伝費	3	▲2	1	1	▲0	0	0	3
広告物品費	▲2	▲2	1	0	0	0	0	▲2
事業利益＜参考＞（※3）	▲28	▲8	▲9	1	3	▲0	▲0	▲41
減価償却費	▲1	0	▲0	▲0	0	▲0	▲2	▲3
EBITDA（※4）	▲29	▲8	▲10	0	3	▲0	▲2	▲44
設備投資（支払ベース）	8	0	▲3	▲2	7	0	1	11
リース債務の支払額	0	1	▲0	2	0	▲0	▲0	2

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。

当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。

これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益10億円、営業利益1億円）

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

## 2018年度第2四半期決算（連結）

### 連結財政状態計算書（要約）

（単位：億円）

	2017年度末	2018年度 第2四半期末	増減	主な理由
	( I F R S ) ※			
流動資産	1,648	1,459	▲ 189	
現預金	125	98	▲ 27	
営業債権	983	817	▲ 166	季節要因等
棚卸資産	379	400	21	
その他	160	145	▲ 16	
非流動資産	5,000	4,980	▲ 19	
固定資産	1,647	1,648	2	
投資不動産	2,197	2,191	▲ 6	
のれん	249	247	▲ 2	
その他	907	894	▲ 13	
資産合計	6,647	6,439	▲ 208	
流動負債	2,288	2,120	▲ 168	
営業債務	365	358	▲ 7	
短期金融負債	807	740	▲ 68	
その他	1,116	1,023	▲ 93	未払酒税・未払法人税等の減少
非流動負債	2,602	2,701	99	
長期金融負債	1,532	1,637	105	社債の発行
退職給付に係る負債	63	81	18	
その他	1,007	984	▲ 24	
負債合計	4,890	4,821	▲ 69	
親会社所有持分	1,721	1,587	▲ 134	四半期純損失、配当金の支払
非支配持分	37	31	▲ 5	
資本合計	1,757	1,618	▲ 139	
負債資本合計	6,647	6,439	▲ 208	

### セグメント別金融負債残高

（単位：億円）

	2017年度末	2018年度 第2四半期末	増減	主な理由
	( I F R S ) ※			
国内酒類	302	365	63	
国際	293	287	▲ 6	
食品・飲料	59	63	3	
外食	3	2	▲ 1	
不動産	1,300	1,327	27	
その他	30	31	1	
全社又は消去	351	302	▲ 50	
連結合計	2,339	2,377	38	

※：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。  
比較情報となる2017年度末についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

## 2018年度 セグメント変更概念図

2018年度については、セグメントの変更はありません。  
報告セグメントの利益は「営業利益」である為、下記の表からは持分法適用関連会社を除いております。

2017年度 セグメント		2018年度 セグメント	
区分	連結子会社	区分	連結子会社
国内酒類事業	サッポロビール㈱	国内酒類事業	サッポロビール㈱
	㈱恵比寿ワインマート		㈱恵比寿ワインマート
	㈱楽丸酒造		㈱楽丸酒造
	スターネット㈱		スターネット㈱
	㈱新星苑		㈱新星苑
国際事業	サッポロインターナショナル㈱	国際事業	サッポロインターナショナル㈱
	SAPPORO U.S.A., INC.		SAPPORO U.S.A., INC.
	SAPPORO CANADA INC.		SAPPORO CANADA INC.
	SLEEMAN BREWERIES LTD.		SLEEMAN BREWERIES LTD.
	Sapporo Asia Private Limited		Sapporo Asia Private Limited
	Sapporo Vietnam Limited		Sapporo Vietnam Limited
	Silver Springs Citrus, Inc.		Country Pure Foods, Inc.
	Country Pure Foods, Inc.		Silver Springs Citrus, LLC.
	SAPPORO NORTH AMERICA INC.		SAPPORO NORTH AMERICA INC.
	ANCHOR BREWING COMPANY, LLC		ANCHOR BREWING COMPANY, LLC
	他12社		他12社
	食品・飲料事業		ポッカサッポロフード&ビバレッジ㈱
㈱ポッカクリエイト		㈱ポッカクリエイト	
㈱PSビバレッジ		㈱PSビバレッジ	
スタービバレッジサービス㈱		スタービバレッジサービス㈱	
ポッカサッポロ北海道㈱		ポッカサッポロ北海道㈱	
NHビーンズ㈱		NHビーンズ㈱	
Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd.		Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd.	
Pokka International Pte. Ltd.		Pokka International Pte. Ltd.	
PT.Pokka Dima International		PT.Pokka Dima International	
他8社		他8社	
外食事業	㈱サッポロライオン	外食事業	㈱サッポロライオン
	㈱ニュー三幸		㈱ニュー三幸
	㈱マルシンカワムラ		㈱マルシンカワムラ
	㈱銀鱗水産		㈱銀鱗水産
	Sapporo Lion (Singapore) Pte. Ltd.		Sapporo Lion (Singapore) Pte. Ltd.
不動産事業	サッポロ不動産開発㈱	不動産事業	サッポロ不動産開発㈱
	YGPリアルエステート㈱		YGPリアルエステート㈱
	㈱東京エネルギーサービス		㈱東京エネルギーサービス
	㈱横浜恵和ビルディング		㈱横浜恵和ビルディング
その他	サッポログループマネジメント㈱	その他	サッポログループマネジメント㈱
	サッポログループ物流㈱		サッポログループ物流㈱
	サッポロ流通システム㈱		サッポロ流通システム㈱
	神州一味噌㈱		神州一味噌㈱
消去又は全社	サッポロホールディングス㈱ サッポログループマネジメント㈱	消去又は全社	サッポロホールディングス㈱ サッポログループマネジメント㈱

## 2018年度業績見通し（連結）

### 連結損益計算書（要約）

（単位：億円）

	2017年度	2018年度 見通し	増減	増減率
国内酒類事業（※2）	2,616	2,545	▲71	▲2.7%
国際事業（※2）	785	819	34	4.4%
食品・飲料事業	1,321	1,356	35	2.7%
外食事業	286	288	2	0.6%
不動産事業	239	249	10	4.2%
その他	118	121	3	2.1%
売上収益	5,366	5,378	12	0.2%
国内酒類事業（※2）	101	75	▲26	▲25.6%
国際事業（※2）	▲28	11	39	—
食品・飲料事業	24	36	12	48.1%
外食事業	▲5	1	6	—
不動産事業	103	107	4	4.2%
その他	▲1	1	2	—
全社	▲66	▲70	▲4	—
営業利益	128	161	33	25.7%
金融収益・費用	▲13	▲10	3	—
持分法投資損益	0	0	▲0	—
税引前利益	115	151	36	30.9%
法人税等	52	57	5	10.2%
非支配株主損益	▲8	2	10	—
親会社の所有者に帰属する当期純利益	72	92	20	28.0%

<参考>

事業利益（※3）	174	186	12	6.6%
EBITDA（※4）	428	430	2	0.5%

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。

当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。

これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益26億円、営業利益4億円）

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

### 連結キャッシュフロー計算書（要約）

	2017年度	2018年度 見通し	増減	増減率
営業活動によるキャッシュフロー	338	354	16	4.8%
投資活動によるキャッシュフロー	▲178	▲358	▲180	—
フリーキャッシュフロー	160	▲4	▲164	▲102.5%

### 国内酒類売上明細

売上金額（酒税込み）

（単位：億円）

	2017年度	2018年度 見通し	増減	増減率
ビール	1,710	1,666	▲44	▲2.6%
発泡酒	128	94	▲34	▲26.3%
新ジャンル	467	405	▲62	▲13.3%
小計	2,305	2,165	▲140	▲6.1%
リポート等控除	▲127	—	—	—
合計	2,178	—	—	—

売上金額（酒税抜き）

（単位：億円）

	2017年度	2018年度 見通し	増減	増減率
ビール	846	828	▲18	▲2.1%
発泡酒	71	53	▲19	▲26.1%
新ジャンル	323	279	▲44	▲13.8%
小計	1,240	1,159	▲81	▲6.5%
リポート等控除	▲127	—	—	—
合計	1,113	—	—	—

注：リポート等控除の通期見通しにつきましては開示しておりません。

2018年度業績見通し(連結)

主な利益増減要因 ▲は利益減少要因

(単位:億円)

	増減要因	2017年度	2018年度見通し	利益増減	内容
		(IFRS) ※1			
ビール等		61	45	▲16	
限界利益	(小計)			▲15	
	ビール・発泡酒・新ジャンル 数量差異・品種構成他			▲33	ビール販売数量減 ▲15 発泡酒販売数量減 ▲11 新ジャンル販売数量減 ▲23 品種構成他 +16
	その他			19	ノンアル、RTD、製造原価他
固定費その他	(小計)			▲1	
	販促費			▲1	販売奨励金他
	設備費			1	減価償却費他
	その他			▲1	人件費、一般経費
ワイン・スピリッツ		31	25	▲7	
その他		12	11	▲1	
IFRS表示組替		▲3	▲6	▲3	その他営業外収支・特別損益
<b>国内酒類事業(※2)</b>		<b>101</b>	<b>75</b>	<b>▲26</b>	
北米他		13	19	6	
	数量差異・品種構成他			11	販売数量増・品種構成他
	マーケティング費用			▲2	主にスリーマン社、USA社
	その他			▲3	
ベトナム		▲13	▲1	12	
	数量差異・品種構成他			5	
	マーケティング投資			5	
	その他			3	
IFRS表示組替		▲26	▲9	17	その他営業外収支・特別損益
<b>国際事業(※2)</b>		<b>▲28</b>	<b>11</b>	<b>39</b>	
国内食品飲料		24	29	5	
	数量差異・品種構成他			12	販売数量増・品種構成
	製造コスト			▲2	原材料コスト増
	マーケティング費用			▲3	
	その他の固定費			▲6	物流費・人件費・一般経費等
	その他			3	自販機オペレーター会社他
海外・外食他		3	7	4	海外事業、外食事業
IFRS表示組替		▲4	1	5	その他営業外収支・特別損益
<b>食品・飲料事業</b>		<b>24</b>	<b>36</b>	<b>12</b>	
	既存店			1	
	新設店・改装店他			1	
IFRS表示組替		▲7	▲2	5	その他営業外収支・特別損益
<b>外食事業</b>		<b>▲5</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	
	賃貸			2	
	販売他			0	
IFRS表示組替		▲4	▲3	1	その他営業外収支・特別損益
<b>不動産事業</b>		<b>103</b>	<b>107</b>	<b>4</b>	
	物流事業			0	
	その他			0	
IFRS表示組替		▲2	0	2	
<b>その他</b>		<b>▲1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
	全社費用			0	
IFRS表示組替		▲1	▲5	▲4	その他営業外収支・特別損益
<b>全社</b>		<b>▲66</b>	<b>▲70</b>	<b>▲4</b>	
<b>営業利益</b>		<b>128</b>	<b>161</b>	<b>33</b>	
	金融収益・費用	▲13	▲10	3	金融収支、為替差損益
	持分法投資損益	0	0	0	
<b>税引前利益</b>		<b>115</b>	<b>151</b>	<b>36</b>	
<b>法人税等・非支配株主損益</b>		<b>▲44</b>	<b>▲59</b>	<b>▲15</b>	
<b>親会社の所有者に帰属する当期純利益</b>		<b>72</b>	<b>92</b>	<b>20</b>	

※1: 2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準(IFRS)を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2: 2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。

当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。

これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。(売上収益26億円、営業利益4億円)

	2017年度	2018年度見通し
US\$	112.17	110.00
CAN\$	86.47	88.00
EUR	126.70	128.00

## 2018年度業績見通し（セグメント情報）

（単位：億円）

2017年度 (IFRS) ※1	国内酒類 (※2)	国際 (※2)	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	2,616	785	1,321	286	239	118	—	5,366
営業利益	101	▲28	24	▲5	103	▲1	▲66	128
販促費(※3)								
販売奨励金及び手数料	48	2	104	0	0	1	▲0	155
広告宣伝費	135	11	39	11	6	0	▲0	202
広告物品費	44	33	1	0	0	0	▲1	76
事業利益<参考>(※4)	104	▲2	29	2	107	0	▲65	174
減価償却費	88	32	57	7	49	1	20	254
EBITDA(※5)	191	30	86	9	156	1	▲44	428
設備投資(支払ベース)	27	37	27	10	27	2	22	153
リース債務の支払額	0	1	28	0	0	0	0	30

2018年度 見通し (IFRS) ※1	国内酒類	国際	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	2,545	819	1,356	288	249	121	—	5,378
営業利益	75	11	36	1	107	1	▲70	161
事業利益<参考>(※4)	82	20	35	3	110	1	▲65	186
減価償却費	77	38	53	7	48	1	20	244
EBITDA(※5)	159	58	88	10	158	2	▲45	430
設備投資(支払ベース)	83	44	28	12	126	5	20	318
リース債務の支払額	3	0	35	0	0	0	0	38

増減見込額	国内酒類	国際	食品・飲料	外食	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	▲71	34	35	2	10	3	—	12
営業利益	▲26	39	12	6	4	2	▲4	33
事業利益<参考>(※4)	▲22	22	6	1	3	1	▲0	12
減価償却費	▲11	6	▲4	0	▲1	▲0	▲0	▲10
EBITDA(※5)	▲33	28	2	2	2	1	▲0	2
設備投資(支払ベース)	56	7	1	1	99	3	▲2	165
リース債務の支払額	3	▲1	6	0	0	0	▲0	8

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。

当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。

これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益26億円、営業利益4億円）

※3：販促費の通期見通しにつきましては開示しておりません。

※4：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※5：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

【参考】2017年度第2四半期PL 会計基準差異

連結損益計算書（要約）

（単位：億円）

	2017年度 第2四半期（※1）		増減	主な差異要因
	（日本基準）	（IFRS）		
国内酒類事業（※2）	1,286	1,192	▲94	リポート売上控除▲94
国際事業（※2）	327	379	52	酒税総額表示+53
食品・飲料事業	655	628	▲27	リポート売上控除▲27
外食事業	138	136	▲2	リポート売上控除▲2
不動産事業	118	117	▲1	
その他	56	56	0	
売上収益	2,580	2,507	▲73	
国内酒類事業（※2）	16	6	▲10	減価償却費▲6、退職給付費用▲3、表示組替▲1
国際事業（※2）	▲0	5	5	のれん非償却+8、減価償却費▲1、表示組替▲2
食品・飲料事業	▲12	▲3	9	のれん非償却+11、表示組替▲2
外食事業	▲2	▲3	▲1	固定資産税▲1、減価償却費▲1、表示組替+1
不動産事業	58	42	▲16	固定資産税▲11、減価償却費▲2、表示組替▲2
その他	▲1	▲2	▲1	表示組替▲1
全社	▲29	▲34	▲5	退職給付費用▲3、表示組替▲2
営業利益	30	12	▲19	固定資産税▲13
金融収益・費用	▲3	▲5	▲2	金融収支、為替差損益
持分法投資損益	0	0	▲0	
その他営業外収支・特別損益	▲8	—	8	営業収益・費用に表示組替
税引前利益	19	7	▲12	
法人税等	19	11	▲8	
非支配株主損益	▲2	▲3	▲1	
親会社の所有者に帰属する当期純利益	2	▲2	▲4	

<参考>

事業利益（※3）	30	18	▲13
事業利益（賦課金調整後）（※4）	30	30	0
EBITDA（※5）	165	150	▲15

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

※2：2018年1月1日付にて「サッポロインターナショナル㈱」の輸出事業を「サッポロビール㈱」に移管しております。

当該事業は従来「国際事業」に区分しておりましたが、「国内酒類事業」に変更しております。

これに伴い、2017年度は遡及適用後の金額となっております。（売上収益10億円、営業利益1億円）

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：事業利益（賦課金調整後）は、賦課金の認識時期の調整を行った事業利益です。

IFRSでは、固定資産税等の賦課金を1月1日に全額（棚卸資産となるものを除く）を費用計上しております。

※5：EBITDAは、日本基準は事業利益＋減価償却費＋のれん償却費で、

IFRSは事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。